

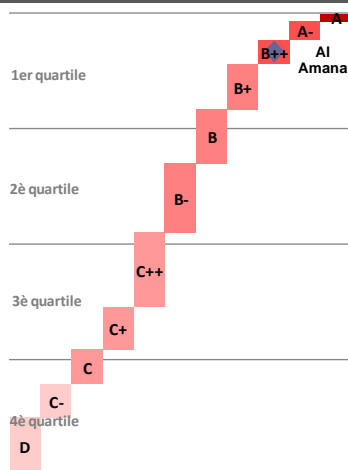
Association Al Amana, Maroc

L'association Al Amana (AAA) a été créée en 1997 avec le soutien de l'USAID et du Fonds Hassan II du gouvernement marocain. AAA offre des produits de prêts individuels, solidaires et prêts au logement aux personnes ayant une activité génératrice de revenus et ne pouvant accéder aux systèmes classiques de financement, ainsi que des services non financiers d'appui au développement des micro-entreprises. Depuis 2012, AAA a diversifié ses produits en intégrant entre autres le transfert d'argent, la micro-assurance, le compte dépôt (en partenariat avec la banque Attijariwafa) et la recharge téléphonique. Au 31 mars 2014, AAA avait 318 426 clients pour un encours de crédit de 1,9 milliards de MAD (173 M EUR) à travers 461 points de ventes et 86 points de vente mobiles.

Rating Smart GIRAFE

Rating	Date	G	I	R	A	F	E	+CP	Notation précédente :
B++	Mai 2014	a	a	b	b	a	a	b	B+, Avril 2010
Positive	Valable jusqu'en Avril 2015								

Distribution des ratings



Indicateurs de performance

MEUR	12.2012	12.2013
Actif	195,6	193,1
Encours de crédit	174,4	171,6
Emprunteurs actifs	305,759	313 850
ROA	2,5%	5,3%
CES 30 + r	12,8%	12,3%
Abandon de créances	0,0%	4,5%
Rendement du portefeuille	24,7%	24,8%

Contact Planet Rating

Edouard Sers
esers@planetrating.com
+33 1 49 21 26 30

Contact IMF

Youssef Bencheqroun
y.bencheqroun@alamana.org.ma
+212 05 37 28 95 91/93

REF:ES/YS07032014

Eléments-clés de la notation

- Malgré une forte réduction de l'encours de crédit de 2009 à 2011 suivie par une quasi stabilisation en 2012 (-2,9%) et 2013 (-0,9%), AAA a su renforcer sa situation financière. En 2013, son ROE et ROA hors subvention et provisions pour risques étaient de 17,3% et 4,5% respectivement. Cette performance est en grande partie liée aux efforts déployés dans l'amélioration de la qualité des générations de prêt les plus récentes et dans le recouvrement des créances douteuses.
- Les membres du CA d'AAA sont engagés et disposent de très bonnes compétences. Depuis fin 2012, AAA a entamé plusieurs réformes pour la professionnalisation de sa gouvernance. Il existe aussi un meilleur partage entre le rôle du CA et celui de l'équipe dirigeante qui est aussi dynamique et très qualifiée. Elle a largement contribué au redressement de la situation de l'institution.
- AAA a procédé à une mise à jour de ses procédures de crédit et à une réorganisation de son réseau. Le risque de crédit global reste néanmoins toujours à un niveau élevé (16,5% en fin 2013) mais devrait diminuer dans le court/moyen terme compte tenu de la meilleure qualité du nouveau portefeuille de crédits.
- AAA offre une tarification responsable et a développé des systèmes adéquats pour prévenir le surendettement. L'analyse de la capacité de remboursement pourrait toutefois être affinée pour les clients les plus vulnérables.
- AAA a une position de leader dans le marché de la microfinance au Maroc avec des avantages comparatifs distincts tels que son réseau étendu, sa notoriété et ses prix compétitifs.
- Les axes d'amélioration concernent essentiellement la gestion du risque avec un besoin de renforcement des compétences et des outils de gestion. En termes de protection des clients, des efforts sont nécessaires dans la gestion de la confidentialité des données des clients, au niveau des mécanismes de résolution des plaintes et de communication des conditions des services financiers.

Tendance

- La note est octroyée avec une tendance "**Positive**". Depuis 2011, AAA a initié plusieurs réformes et investissements pour renforcer sa performance (institutionnelle, opérationnelle et financière) dont les premiers résultats sont concluants. Par ailleurs, les revenus générés par ses nouvelles activités (micro-assurance, transfert d'argent) devraient optimiser sa performance financière.